

---

**DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM**


COMPANY LIMITED

---

*93<sup>rd</sup>*

ANNUAL REPORT

**1965**



Digitized by the Internet Archive  
in 2024 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Domi2032\\_1965](https://archive.org/details/Domi2032_1965)

Jan 3, 1966

# DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM

C O M P A N Y   L I M I T E D   •   M O N T R E A L

## DIRECTORS

---

JOHN F. BAILLIE

A. C. CARLAW

A. CEFIS

HON. G. B. FOSTER, Q.C.

J. H. GAFFNEY

G. BLAIR GORDON

LOUIS J. M. GRAVEL

CONRAD F. HARRINGTON

A. M. KINSMAN

AIR VICE-MARSHAL F. S. MCGILL, C.B.

L. N. McMILLAN

SIR M. GEORGE NAIRN, BT.

LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C., LL.D.

A. G. PRYDE

KEN. B. ROBERTON

J. GORDON ROBERTON

## OFFICERS

---

LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C., LL.D.,  
*Chairman*

JOHN F. BAILLIE,  
*President*

A. G. PRYDE,  
*Vice-President, Gen. Manager & Secretary*

A. M. KINSMAN,  
*Vice-President (Marketing)*

WM. M. HAMILTON,  
*Treasurer*

## SUBSIDIARIES

BARRY AND STAINES LINOLEUM (CANADA)  
LIMITED, FARNHAM, QUE.

CONGOLEUM CANADA LIMITED, MONTREAL

DOMCO VINYLs LIMITED, BRANTFORD, ONT.

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED, MONTREAL

## TRANSFER AGENTS

THE ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL  
AND TORONTO

## REGISTRAR

BANK OF MONTREAL, MONTREAL AND TORONTO



# DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM

COMPANY LIMITED

## Ninety-Third Annual Report of the Directors

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors present herewith the Consolidated Financial Statements of your Company for the year ended October 31, 1965, together with your Auditors' Report.

### Sales

Sales in the home market were adversely affected by increasing competitive forces. Continuing downward pressures on most selling prices contributed to lower dollar volume, whilst new competitive production prevented adequate attainment of compensating growth in unit sales.

In new housing construction, single family unit completions and residential repair — important factors in the sale of many of your Company's products — were about the same as in the previous year. Although there was a substantial increase in new apartments, the latter, in contrast, do not contribute significantly to the sale of resilient flooring products. There has also been some consumer adoption of carpets for certain areas formerly the domain of resilient flooring. Your Directors are aware of such consumer reaction and are giving the matter appropriate consideration.

Construction of commercial buildings remained at a high level but, again, lower prices seriously affected dollar volume. Altogether, new construction — though higher in the

1965 fiscal year — did not develop growth in dollar sales volume for this industry.

In the export field, trading conditions were just as severe as in Canada and sales decreased. Local manufacturers in the more important export markets sought and received assistance from their governments against imports, with telling effect. In anticipation of these measures and through personal contact, trading was initiated with several entirely new but lesser sources, but new business resulting therefrom was inadequate to replace completely losses sustained in the more traditional markets.

### **Earnings**

Net earnings for 1965 amounted to \$610,337 or 80¢ per share compared with \$1,565,432 or \$2.06 per share in 1964.

Several factors contributed to this sharp reduction in earnings:

Sales fell from \$21,349,884 in 1964 to \$18,693,539 in 1965. This not only reflected a decline in yardage volume, but was aggravated by a continuing deterioration in the prices of some of the Company's major product lines.

Unproductive fixed overhead on certain obsolete plant has also had an adverse effect on profits and action has been taken to reduce this burden.

### **Dividends**

Dividends of 40¢ per share were paid quarterly, totalling \$1.60 for the year.

### **Marketable Securities**

A reduction in marketable securities at cost of \$1,465,905 was made partially to finance

capital expenditures at DOMCO Vinyls Limited, Brantford, and the new Central Research & Development Laboratory in Montreal.

Further depletion of the investment account is not contemplated, and other sources of funds to finance future capital expenditures are currently being explored.

### **Manufacturing Plant**

#### *Consolidation and Expansion*

A programme for consolidation and expansion of manufacturing operations has been embarked upon.

In order to effect essential economies, your Directors have decided to centralise linoleum manufacturing operations at the Farnham, Quebec plant of Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited. Plans to concentrate all printed felt base production at the Montreal plant of Congoleum Canada Limited, and to transfer DOC Coated Fabrics Division to the Brantford plant will be effected in 1966.

Disposal of redundant buildings and machinery is under way at the Company's plant in Eastern Montreal and it is expected that the cost of the first phase of this work will be recovered in one year by a reduction in municipal taxes.

Establishment of a new plant in Brantford, Ontario, for production of vinyl products was announced in last year's report. It is now to be noted that machinery trials are presently in progress, and it is anticipated the plant will be in commercial production by January, 1966. Operating under Federal Charter, the new subsidiary company is designated: DOMCO Vinyls Limited.



## **Research and Development**

The new Central Research & Development Laboratory was completed in July, 1965 and, in this era of rapidly changing technology, these modern facilities will provide the means for an expanded effort in this area.

Research and development activities continue to centre upon the search and identification of areas for improvement in product quality and materials utilisation, as well as process and product variations to satisfy consumer demands for better design. Studies are being made to discover superior methods and to prepare for future growth into diversified products. It is expected that the effects of several improvements made in 1965 will become evident during the forthcoming year. Your Company will continue to enjoy existing technological exchange arrangements with Nairn-Williamson Limited.

## **Organisation**

A review of the organisation of your group of companies was conducted in mid-year with consideration to necessary revision in operating policy to meet current economic and business conditions. Resultant changes in concept and management structure were made to take full advantage of the Company's resources and to accelerate improvement in the efficiency of group operations.

In the new pattern of organisation, central management in both corporate and functional areas assumes responsibility for the direction and overall co-ordination and control of all wholly-owned subsidiaries of the Company, thus ensuring uniform application of policies. Specialized technical and administrative services will also be provided to manu-

facturing and marketing operations by central staff.

## **Directors**

On April 1, 1965, Mr. Alastair Spencer-Nairn resigned from the Board and Mr. Alberto Cefis was appointed in his place.

At a Special General Meeting of the Shareholders held on June 3, 1965, By-law No. 20 was sanctioned increasing the Board of Directors from fourteen to sixteen members.

Mr. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D., and Mr. J. H. Gaffney were elected to fill the vacancies thus created.

## **Management**

In October, 1965 there were several changes made in the management of your Company.

Mr. K. B. Robertson, Chairman of the Board, and Mr. J. Gordon Robertson, President, both retired, each having reached the retirement age of the Company. Mr. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D., was appointed Chairman, and Mr. John F. Baillie, President.

Mr. K. B. Robertson leaves the Company after over forty-five years of service, and Mr. J. Gordon Robertson after forty-two years. To both of them, the Board extends its appreciation for their long and valuable service.

Mr. L. N. McMillan, Vice-President (Finance) and Mr. A. C. Carlaw, Vice-President (Public Relations) retired from office, effective November 1, 1965.

Mr. McMillan had been with the Company for over forty years and Mr. Carlaw nearly thirty-five years. The Board expresses its appreciation for their splendid record of service and loyalty to the Company.

### **Personnel**

Total number of employees at October 31, 1965, was 1,026. Membership in the Quarter Century Club totals 353, of whom 148 are on pension.

A Collective Labour Agreement was signed by Congoleum Canada Limited in March 1965, effective for a period of two years.

### **Outlook**

Although it is impossible to forecast future earnings, it is felt that the prospective climate for the industry is favourable despite downward pressures on selling prices.

Nevertheless, competition in the industry will continue to be intense. All manufacturers are broadening their lines and industry expansion of productive capacity has recently outpaced market growth. Your Directors are taking what they consider to be appropriate action in order to remedy the situation with regard to sales in the coming year.

To prosper, greater efficiency in production techniques will be required. Promoting product innovations may initially result in rising costs without corresponding sales increases. Capital expenditures, start-up costs and new production techniques will tend to restrict profit margins. These moves, however, will provide strong foundations for growth and prepare your Company to take advantage of future market opportunities.

### **Shareholders' Meetings**

A Special General Meeting of Shareholders will be held on January 14, 1966, at 10.30 a.m. immediately prior to the Annual General Meeting, for the sole purpose of ratifying and confirming By-laws Nos. 21 and 22, enacted

by the Directors of the Company at a meeting held on Thursday, December 9, 1965; By-law No. 21 being a by-law to decrease the number of directors from 16 to 12, and By-law No. 22 being a by-law empowering the Directors to elect from their number an Executive Committee and other committees.

Shareholders unable to be present are asked to complete and return the enclosed proxy.

### **Appreciation**

Your Directors and Officers wish to express their appreciation for the loyal support received from the Company's many capable and industrious employees during the difficult period of reorganisation.

*On behalf of the Board,*

JOHN F. BAILLIE,  
*President.*

*December 9, 1965.*



# DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM

AND ITS SUBSIDIARIES

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(With comparative figures for 1964)

ASSETS	1965	1964
<i>Current:</i>		
Cash . . . . .	\$ 365,172	\$ 977,684
Accounts receivable . . . . .	5,265,921	4,708,498
Income taxes recoverable . . . . .	397,417	—
Inventories . . . . .	4,656,995	5,521,503
Merchandise and raw materials at the lower of cost or market price.		
Prepaid expenses . . . . .	154,784	158,606
	<u>10,840,289</u>	<u>11,366,291</u>
<i>Investments in Marketable Securities at Cost:</i> . . . . .	3,865,492	5,331,397
Market value 1965 \$6,807,398; 1964 \$8,652,337.		
<i>Other Investments at Cost:</i> . . . . .	939,995	874,995
<i>Fixed:</i>		
Real estate, buildings and plant, at cost . . . . .	22,179,919	21,509,386
Less: Accumulated depreciation . . . . .	15,631,933	15,086,007
	<u>6,547,986</u>	<u>6,423,379</u>
<i>Other:</i>		
Capital expenditure in connection with new manufacturing facilities . . . . .	3,008,633	—
	<u>\$25,202,395</u>	<u>\$23,996,062</u>

MONTREAL, QUE., 3rd December, 1965.

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Oilcloth & Linoleum Company Limited and its subsidiary companies as at 31st October, 1965 and the consolidated statements of income and expenditure and retained earnings for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and the consolidated statements of income and expenditure and retained earnings present fairly the financial position of the Company and its subsidiaries as at 31st October, 1965 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We also have examined the consolidated statement of source and application of funds for the year ended 31st October, 1965 which is presented as supplementary information and, in our opinion, the statement presents fairly the information shown therein.

HYDE, HOUGHTON & CO.,  
Chartered Accountants, Auditors.



# OLEUM COMPANY LIMITED

## SSIDIARIES

ET AS AT 31ST OCTOBER, 1965

s at 31st October, 1964)

LIABILITIES		
	1965	1964
<i>Current:</i>		
Bank demand loan . . . . .	\$ 1,000,000	—
Accounts payable and accrued expenses . . . . .	1,475,461	\$ 1,154,942
Taxes payable . . . . .	202,548	504,169
Loan payable . . . . .	450,000	—
	<u>3,128,009</u>	<u>1,659,111</u>
<i>Deferred Income Taxes:</i> (Note 2). . . . .	93,803	75,198

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### *Capital Stock:*

Authorized: 1,000,000 shares no par value common stock		
Issued and fully paid: 760,000 shares . . . . .	6,400,000	6,400,000
<i>Retained Earnings:</i> (Note 3) . . . . .	15,580,583	15,861,753
	<u>21,980,583</u>	<u>22,261,753</u>
	<u>\$25,202,395</u>	<u>\$23,996,062</u>

Approved by the Board of Directors.

JOHN F. BAILLIE, *Director.*

ALEX. G. PRYDE, *Director.*

**DOMINION  
OILCLOTH  
& LINOLEUM**  
COMPANY LIMITED  
**AND ITS SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE**

	Year ended October 31	
	1965	1964
Sales . . . . .	\$18,693,539	\$21,349,884
Operating profit (Note 1) . . . . .	\$ 402,398	\$ 2,349,239
Income from investments . . . . .	387,267	477,745
	789,665	2,826,984
Deduct: Provision for current taxes on income. . . . .	160,724	1,186,354
Taxes applicable to future years (Note 2) . . . . .	18,604	75,198
	179,328	1,261,552
<i>Net profit for the year.</i> . . . .	<u>\$ 610,337</u>	<u>\$ 1,565,432</u>

Note 1. Operating profit is shown after deducting the following:  
Depreciation \$712,750; total directors' remuneration from the Company, including salaries as employees \$194,609.

Note 2. Deferred income taxes result from claiming accelerated depreciation allowances for tax purposes.



**DOMINION  
OILCLOTH  
& LINOLEUM**  
COMPANY LIMITED  
**AND ITS SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS**

	Year ended October 31	
	1965	1964
Balance at the beginning of the year (Note 3) . . . . .	\$15,861,753	\$15,586,005
Add: Net profit for the year. . . . .	610,337	1,565,432
Realized appreciation of securities. . . . .	480,494	72,284
Gain on sale of fixed assets. . . . .	—	748
	<u>16,952,584</u>	<u>17,224,469</u>
Deduct: Past service contribution to pension plan . . . . .	324,502	304,632
Less: Related income tax credit . . . . .	168,501	157,916
	<u>156,001</u>	<u>146,716</u>
Dividends paid. . . . .	1,216,000	1,216,000
	<u>1,372,001</u>	<u>1,362,716</u>
<i>Balance at the end of the year</i> . . . . .	<u><u>\$15,580,583</u></u>	<u><u>\$15,861,753</u></u>

Note 3. The opening balances of retained earnings contain amounts which were formerly shown separately under the following headings:

	Capital Surplus	Reserve for Contingencies
Balances at credit at 31st October, 1963	\$4,149,896	\$1,000,000
Balances at credit at 31st October, 1964	\$4,222,928	\$1,000,000

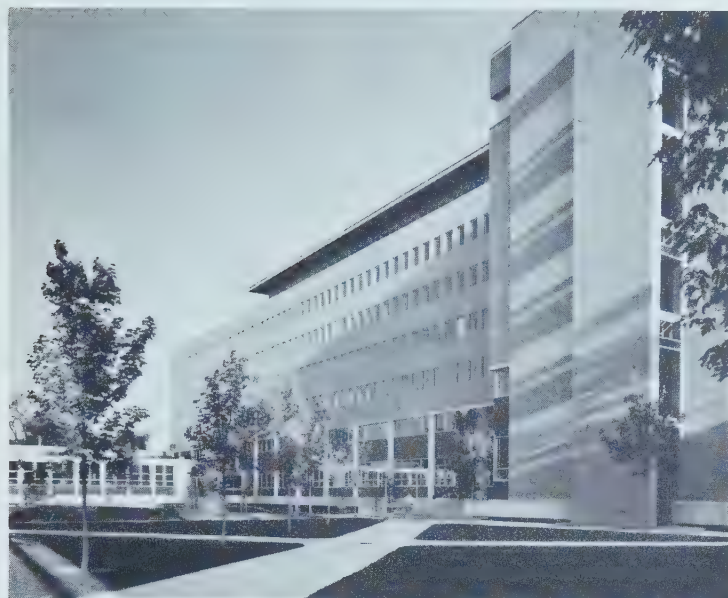
**DOMINION  
OILCLOTH  
& LINOLEUM**  
COMPANY LIMITED  
**AND ITS SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND  
APPLICATION OF FUNDS**

	Year ended October 31	
	1965	1964
Working capital at the beginning of the year. . . . .	\$ 9,707,180	\$ 8,949,127
<i>Source of Working Capital:</i>		
Net profit for the year . . . . .	610,337	1,565,432
Charges to profits not requiring funds —		
depreciation . . . . .	712,750	728,150
taxes applicable to future years . . . . .	18,604	75,198
Proceeds of sale of fixed assets. . . . .	26,114	22,085
Proceeds of sale of securities. . . . .	2,533,800	1,654,532
	<u>3,901,605</u>	<u>4,045,397</u>
<i>Application of Working Capital:</i>		
Payment of dividends. . . . .	1,216,000	1,216,000
Additions to fixed assets . . . . .	863,471	634,481
Past service contribution to pension plan — net . . . .	156,001	146,716
Capital expenditure in connection with new manufacturing facilities. . . . .	3,008,633	—
Purchase of securities. . . . .	652,400	1,290,147
	<u>5,896,505</u>	<u>3,287,344</u>
<i>Increase (decrease) in working capital . . . . .</i>	<u>(1,994,900)</u>	<u>758,053</u>
<i>Working capital at the end of the year . . . . .</i>	<u>\$ 7,712,280</u>	<u>\$ 9,707,180</u>



Shown here are a few of the recent projects across Canada where your Company's products were used.

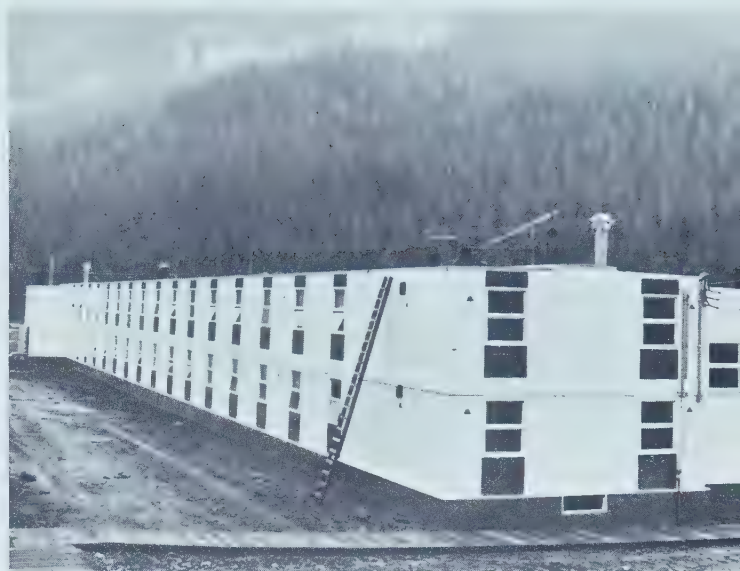


Zoology Building, University of Toronto;  
Marani, Morris & Allan, Architects.



National Research Council Administration Bldg., Ottawa;  
Meadowcroft and Mackay, Architects.

Moosejaw Technical Institute;  
McCudden & Goldie, Architects.



B.C. Hydro & Power Dormitories;  
Located at Mica Creek.  
Built by ATCO Industries.



Garneau Towers Apartments, Edmonton;  
John A. MacDonald, Architect.

St. Genevieve Church, Ottawa.  
J. Serge Lefort, Architect.







New "Central Research  
and Development Laboratory"  
in Montreal

Nouveau Laboratoire Central de  
Recherches et de Mise au Point  
à Montréal

## NEW VINYL FLOORS BY DOMINION



New plant of DOMCO Vinyls Limited, at Brantford, Ontario,  
for the manufacture of vinyl floorings and fabrics.  
Nouvelle usine de DOMCO Vinyls Limited, à Brantford, Ontario.  
Cette usine fabriquera des couvre-planchers et des tissus de vinyle.







"Supreme" Solid Vinyl  
 Bank of Montreal  
 Stock Exchange Branch  
 Place Victoria, Montreal  
 Architects:  
 Greenspoon Freedlander & Dunne  
 Tout Vinyle "Suprême"  
 Banque de Montréal  
 Succursale des Agents de Change  
 Place Victoria, Montréal  
 Architectes:  
 Greenspoon Freedlander & Dunne

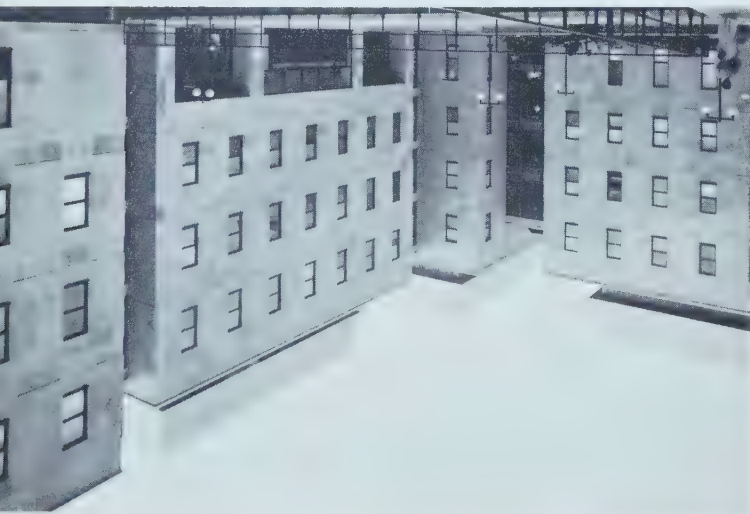
"Canadiana" Vinyl Asbestos Planks  
 Metro Car  
 Montreal Transportation Commission  
 Industrial Designers:  
 Jacques S. Guillon & Associates Ltd.  
 Planchettes de Vinyle Amiante  
 "Canadiana"  
 Char de Métro  
 La Commission de Transport de Montréal  
 Dessinateurs Industriels:  
 Jacques S. Guillon & Associés Limitée

## NOUVEAU COUVRE-PLANCHERS EN VINYLE PAR DOMINION





Voici, dans diverses régions du Canada, quelques constructions nouvelles où l'on a utilisé plusieurs produits de votre compagnie.



Édifice de Chimie Otto Maass, Université McGill;  
Robert P. Fleming, Architecte.



Édifice Science Médicale McIntyre, Université McGill;  
Marshall & Merrett, Stahl, Elliott & Mill, Architectes.



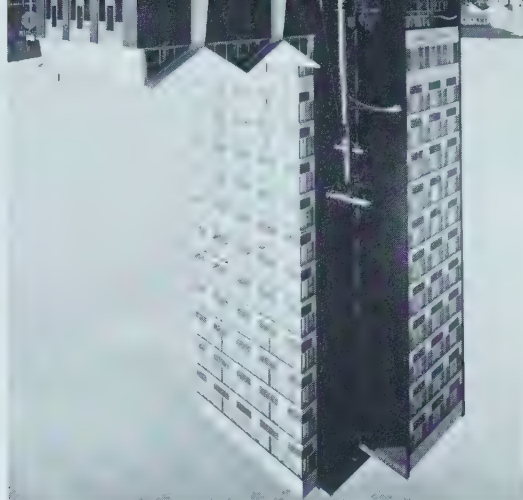
Édifice Bourque, Ottawa;  
G. E. Berni & Associés, Architectes.



Résidence des Filles de la Charité du Sacré-Coeur,  
Sherbrooke; Demers & Delorme, Architectes.



Collège Pédagogique, Fredericton;  
D. W. Johnson, Architecte.



Logements de citoyens âgés Griffith McConnell, Montréal;  
Ross, Fish, Duchenes & Barrett, Architectes.



**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SOURCE ET DE  
L'EMPLOI DES FONDS**

Exercice terminé le 31 octobre

1965 1964

Fonds de roulement au début de l'exercice. . . . .	\$ 9,707,180	\$ 8,949,127
<i>Source du fonds de roulement :</i>		
Profits nets de l'exercice. . . . .	610,337	1,565,432
Montants imputés sur les profits et n'exigeant pas de sortie de fonds —		
amortissement . . . . .	712,750	728,150
impôts imputables sur les années à venir . . . . .	18,604	75,198
Produit de la vente d'actif immobilier. . . . .	26,114	22,085
Produit de la vente de titres . . . . .	2,533,800	1,654,532
	3,901,605	4,045,397
<i>Emploi du fonds de roulement :</i>		
Paiement de dividendes . . . . .	1,216,000	1,216,000
Additions à l'actif immobilier . . . . .	863,471	634,481
Contribution à la caisse de retraite pour services anté- rieurs — nette . . . . .	156,001	146,716
Dépense de capital afférente aux nouvelles installations manufacturières . . . . .	3,008,633	—
Achat de titres. . . . .	652,400	1,290,147
	5,896,505	3,287,344
Accroissement (diminution) du fonds de roulement . . . . .	(1,994,900)	758,053
Fonds de roulement à la fin de l'exercice . . . . .	\$ 7,712,280	\$ 9,707,180

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS  
DANS L'ENTREPRISE**

Exercice terminé le 31 octobre

	1965	1964
Solde au début de l'exercice (Note 3) . . . . .	\$15,861,753	\$15,586,005
À ajouter: Profits nets de l'année. . . . .	610,337	1,565,432
Plus-value de titres réalisée . . . . .	480,494	72,284
Profit sur la vente d'actif immobilier . . . . .	—	748
	16,952,584	17,224,469
À déduire: Contributions à la caisse de retraite pour services antérieurs . . . . .	324,502	304,632
Moins: allègement d'impôt sur le revenu relatif à cette contribution . . . . .	168,501	157,916
	156,001	146,716
Dividendes versés . . . . .	1,216,000	1,216,000
	1,372,001	1,362,716
<b>Solde à la fin de l'exercice . . . . .</b>	<b>\$15,580,583</b>	<b>\$15,861,753</b>

Note 3. Les soldes d'ouverture des bénéfices réinvestis dans l'entreprise comprennent des montants qui étaient auparavant indiqués séparément sous les postes suivants:

Surplus de capital	\$4,149,896	\$4,222,928
dépenses contingentes	\$1,000,000	\$1,000,000
Réserve pour		

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS ET DÉPENSES**

Exercice terminé le 31 octobre

	1965	1964
Ventes . . . . .	\$18,693,539	\$21,349,884
Profits d'exploitation (Note 1) . . . . .	\$ 402,398	\$ 2,349,239
Revenus de placements . . . . .	387,267	477,745
789,665	2,826,984	
À déduire: Provision pour impôts sur le revenu de l'exercice	160,724	1,186,354
Impôts applicables à des exercices à venir (Note 2)	18,604	75,198
179,328	1,261,552	
Profits nets de l'exercice . . . . .	\$ 610,337	\$ 1,565,432

Note 1. Les profits d'exploitation ont été établis après les déductions suivantes: Amortissement: \$712,750; rémunération globale des administrateurs de la compagnie, y compris leurs salaires à titre d'employés: \$194,609.

Note 2. La provision pour impôts sur le revenu différée est fondée sur la réclamation des allocations d'amortissement accéléré aux fins de l'impôt.



81 OCTOBRE 1965

tu 31 octobre 1964)

## PASSIF

1965	1964
<i>Exigibilités:</i> Prêt bancaire à demande . . . . . \$ 1,000,000 Comptes à payer et frais courus . . . . . 1,475,461 Taxes exigibles . . . . . 202,548 Prêt exigible . . . . . 450,000 3,128,009 1,659,111	<i>Impôts différés: (Note 2)</i> . . . . . 93,803 75,198

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

*Capital-actions:*

Autorisées : 1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair

Émissions et entièrement payées: 760,000 actions	6,400,000	6,400,000
--	-----------	-----------

15,580,583 . . . . . 15,861,753 *Bénéfices réinvestis dans l'entreprise: (Note 3)*

15,580,583	21,980,583
15,861,753	22,261,753
\$25,202,395	\$23,996,062

Approuvé par le Conseil d'administration,

JOHN F. BAILIE, *administrateur.*

ALEX. G. PRYDE, *administrateur.*

## BILAN CONSOLIDÉ

(avec chiffres comparatifs)

## ACTIF

1965	1964
------	------

## Disponibilités:

Encaisse . . . . . \$ 365,172 \$ 977,684

Comptes à recevoir. . . . . 5,265,921 4,708,498

Impôts sur le revenu recouvrables . . . . . 397,417 —

Stocks . . . . . 4,656,995 5,521,503

Marchandises et matières premières au prix coûtant ou au prix du marché, soit au moindre de ces deux prix. . . . . 154,784 158,606

Frais payés d'avance . . . . . 10,840,289 11,366,291

Placements en titres négociables au prix coûtant: . . . . . 3,865,492 5,331,397

Valeur marchande de 1965 \$6,807,398; 1964 \$8,652,337.

Autres placements au prix coûtant: . . . . . 939,995 874,995

Immobilités:

Terrains, immeubles et installations, au prix coûtant . . . . . 22,179,919 21,509,386

Moins amortissement accumulé . . . . . 15,631,933 15,086,007

Autres:

Dépense de capital afférente aux nouvelles installations . . . . . 3,008,633 —

manufacturières . . . . . \$25,202,395 \$23,996,062

loyalement.

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Dominion Oilcloth &amp; Linoleum Co. Limited et de ses filiales au 31 octobre 1965 et les états consolidés des revenus et dépenses et des bénéfices réinvestis pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés de comptabilité et tous les sondages de registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés des revenus et dépenses et des bénéfices réinvestis présentent loyalement la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 octobre 1965 et les résultats de ses opérations au cours de l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons aussi examiné l'état consolidé de la source et de l'emploi des fonds pour l'exercice terminé le 31 octobre 1965, présenté comme information complémentaire et, à notre avis, les renseignements qu'il contient sont exposés loyalement.

HYDE, HOUGHTON &amp; CO.,

Comptables agréés, vérificateurs.



merveilleux états de services et leur loyauté envers la Compagnie.

#### Personnel

Au 31 octobre 1965, la Compagnie comptait 1,026 employés. Le Club Quart de Siècle groupait 353 membres, dont 148 sont pensionnés. Un contrat collectif de travail a été signé par Congoleum Canada Limited en mars 1965, pour une période de deux ans.

#### Perspectives

Quoiqu'il soit impossible de pronostiquer les bénéfices, on croit qu'un climat favorable se dessine pour l'industrie en dépit des pressions aversives qui s'exercent sur les prix de vente.

La concurrence au sein de l'industrie n'en demeurera pas moins intense. Tous les fabricants élargissent leur éventail de produits et l'expansion de la capacité de production de l'industrie a récemment devancé celle du marché. Vos administrateurs adoptent ce qu'ils croient être des mesures propres à remédier à la situation à l'égard des ventes au cours de l'année prochaine.

L'attente de la prospérité exigera un surcroît d'efficacité dans les méthodes de production. L'implantation des nouveaux produits sur le marché entraînera parfois une hausse des frais sans augmentation correspondante des ventes. Les dépenses en immobilisations, les frais de lancement et les nouvelles méthodes de production auront tendance à restreindre les marges de profit. Ces initiatives, cependant, constitueront de solides bases d'expansion et mettront votre compagnie en état de profiter des occasions que leur offrira le marché.

#### Assemblées des actionnaires

Une assemblée générale spéciale des actionnaires aura lieu le 14 janvier 1966, à 10 h. 30

du matin, immédiatement avant l'assemblée générale annuelle, dans l'unique but de ratifier et de confirmer les règlements nos 21 et 22, adoptés par les administrateurs de la Compagnie à une réunion tenue le jeudi 9 décembre 1965; le règlement no 21 réduit-sant de 16 à 12 le nombre des administrateurs, et le règlement no 22 autorisant les administrateurs à élire parmi eux un comité exécutif et d'autres comités.

Les actionnaires qui ne pourront assister à l'assemblée sont priés de remplir et de signer la procuration ci-jointe.

#### Hommage

Vos administrateurs et officiers tiennent à rendre hommage à l'appui loyal qu'un grand nombre d'employés compétents et laborieux ont accordé à la Compagnie durant les moments difficiles de sa réorganisation.

*Au nom du Conseil d'administration,*

*le Président,*  
JOHN F. BAILLIE.

*Le 9 décembre 1965.*

## Recherche et développement

Le nouveau laboratoire central de recherche et développement a été parachévé en juillet 1965 et, à notre époque de constante évolution technologique, ces ressources modernes vont permettre un effort accru dans ce domaine.

Les travaux de recherche et de développement sont toujours axés sur la découverte et l'identification des améliorations précises à apporter à la qualité des produits et à l'utilisation des matériaux, de même que sur la modification des procédés et produits en vue de satisfaire le consommateur en quête de meilleurs modèles. Des études ont été entreprises en vue de découvrir des méthodes supérieures et de préparer l'expansion par la diversification de la production. On prévoit que les effets de maintes améliorations réalisées en 1965 se manifesteront au cours de l'année prochaine. Votre compagnie continuera de bénéficier de l'entente qu'elle a conclue avec Natrison Limited pour l'échange de données technologiques.

## Organisation

L'organisation de votre groupe de compagnies a été passée en revue au milieu de l'année alors qu'on a étudié la revision qui s'imposait dans la ligne de conduite en matière d'exploitation pour adapter celle-ci aux conditions actuelles de l'économie et du commerce. Cela a entraîné des changements dans la conception et la structure de la direction en vue de tirer pleinement parti des ressources de la Compagnie et d'accélérer l'amélioration de l'efficacité des opérations du groupe.

En vertu du nouvel organigramme, la direction centrale dans les secteurs tant administratifs que fonctionnels assume la responsabilité de la direction ainsi que de la coordination et du contrôle général de toutes les

## Administrateurs

filiales en propriété exclusive de la Compagnie, assurant ainsi l'uniformité dans l'application des lignes de conduite. Le personnel central fournira également des services techniques et administratifs spécialisés aux organismes de fabrication et de mise en marché.

Le 1er avril 1965, M. Alastair Spencer-Nairn a démissionné comme membre du Conseil, où il fut remplacé par M. Alberto Cefis. Lors d'une assemblée générale spéciale des actionnaires tenue le 3 juin 1965, on adopta le règlement no 20 portant de 14 à 16 le nombre des membres du Conseil d'administration. Les vacances ainsi créées furent comblées par l'élection de MM. Lazarus Phillips, O.E.B., C.R., L.L.D., et J. H. Gaffney.

## Direction

En octobre 1965, plusieurs changements s'opèrent dans la direction de votre compagnie. MM. K. B. Robertson, Président du Conseil, et J. Gordon Robertson, Président, prennent tous deux leur retraite, chacun ayant atteint l'âge prévu à la Compagnie. M. Lazarus Phillips, O.E.B., C.R., L.L.D., fut nommé Président du Conseil, et M. John F. Baillie, Président de la Compagnie.

M. K. B. Robertson quitte la Compagnie après plus de 45 ans de service, et M. J. Gordon Robertson, après 42 ans. Le Conseil tient à leur exprimer sa gratitude pour leurs longs et précieux états de services.

MM. L. N. McMillan, Vice-Président (Finances) et A. C. Carlaw, Vice-Président (Relations publiques), se sont démis de leurs fonctions au 1er novembre 1965. M. McMillan était à la Compagnie depuis plus de 40 ans et M. Carlaw, depuis près de 35 ans. Le Conseil tient à reconnaître leurs



### Titres négociables

La valeur au prix coûtant des titres négociables a été réduite de \$1,465,905 en partie pour financer des dépenses de capital de DOMCO Vynyls Limited, à Brantford, et du nouveau laboratoire central de recherche et développement, à Montréal.

Nous n'envisageons aucun autre recours au portefeuille de la compagnie et nous explorons actuellement d'autres sources de financement des futures dépenses de capital.

### Moyens de fabrication

#### *Consolidation et expansion*

Votre compagnie a institué un programme de consolidation et d'expansion de ses opérations manufacturières.

Afin de réaliser des économies essentielles, vos administrateurs ont décidé de centraliser la fabrication du linoléum à Farnham, à l'usine Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited, de Québec. L'année 1966 verra la réalisation de projets visant à concentrer toute la production à base de feutre imprimé à l'usine montréalaise de Congoleum Canada Limited, et à transférer à l'usine de Brantford la division des tissus enduits DOC.

L'usine de la Compagnie dans l'est de Montréal est en train de se défaire de bâtisses et de machinerie superflues, et on s'attend que le coût de la phase initiale de cette opération sera récupéré en une seule année par une diminution des taxes municipales.

La construction à Brantford, Ontario, d'une nouvelle usine pour la fabrication de produits de vinyle était annoncée dans le rapport de l'an dernier. Il convient maintenant de noter que la machinerie est déjà soumise aux essais habituels, et on prévoit que l'usine démarrera dès janvier 1966. Constitué en vertu d'une charte fédérale, la nouvelle filiale s'appelle DOMCO Vynyls Limited.

la baisse des prix a sérieusement entamé le chiffre d'affaires. Tout compte fait, la nouvelle construction, malgré l'essor qu'elle a connu en 1965, n'a engendré aucune augmentation du montant des ventes de notre industrie.

Dans le domaine de l'exportation, les conditions du commerce ont été tout aussi rigoureuses qu'au Canada, et les ventes ont diminué. Les fabricants locaux établis sur les principaux marchés d'exportation ont réclame et obtenu la protection de leurs gouvernements contre les importations, ce qui a entraîné de fortes répercussions. En prévision de ces mesures et par contact personnel, nous nous sommes assurés plusieurs débouchés entièrement nouveaux mais de moindre importance. Les affaires que nous en avons tirées n'ont toutefois pas suffi pour effacer complètement les pertes subies sur les marchés traditionnels.

### Bénéfices

Les bénéfices nets de 1965 s'établissent à \$610,337 ou 80¢ par action au regard de \$1,565,432 ou \$2.06 par action en 1964.

Plusieurs facteurs ont concouru à cette baisse prononcée des bénéfices.

Les ventes ont décliné de \$21,349,884 en 1964 à \$18,693,539 en 1965. Cette situation est plus que le reflet d'un tassement du volume en verges : elle fut aggravée par une érosion continue des prix de certains des principaux assortiments de produits de votre compagnie. Des frais fixes improductifs afférents à de l'outillage démodé ont également exercé une influence néfaste sur les profits. Aussi des mesures ont-elles été prises pour alléger ce fardeau.

### Dividendes

Des dividendes de 40¢ par action ont été versés trimestriellement, soit \$1.60 pour l'année.

Quatre-vingt-troisième  
rapport annuel

des  
administrateurs

AUX ACTIONNAIRES,

Vos administrateurs ont l'honneur de vous soumettre les états financiers consolidés de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 octobre 1965, ainsi que le rapport de vos vérificateurs.

**Ventes**

Les ventes sur le marché national se sont ressenties de la recrudescence de certains facteurs de concurrence. L'avilissement continu de la plupart des prix de vente a contribué au fléchissement du chiffre d'affaires tandis qu'une nouvelle production compétitive empêchait un accroissement suffisamment compensateur du volume numérique des ventes.

Au chapitre de l'habitation, la construction des maisons unifamiliales et les réparations résidentielles — facteurs importants dans la vente de plusieurs des produits de votre compagnie — se sont poursuivies à peu près au même rythme que l'année précédente. Bien que le nombre des nouveaux appartements ait sensiblement augmenté, ceux-ci n'activaient guère, par contre, la vente des couvre-plan-chers souples. De plus, les consommateurs ont adopté, dans une certaine mesure, les tapis pour recouvrir des surfaces qui étaient du domaine des couvre-planchers souples. Vos administrateurs sont conscients de cette attitude du consommateur et lui portent l'attention qu'elle mérite.

La construction des bâtiments commerciaux a continué à vive allure mais, là encore,



# DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM

C O M P A N Y L I M I T E D • M O N T R É A L

## ADMINISTRATEURS

JOHN F. BAILLIE  
A. C. CARLAW  
A. CEFIS  
HON. G. B. FOSTER, C.R.  
J. H. GAFFNEY  
G. BLAIR GORDON  
LOUIS J. M. GRAVEL  
CONRAD F. HARRINGTON  
A. M. KINSMAN  
F. S. MCGILL, C.B., VICE-MARÉCHAL DE L'AIR  
L. N. McMILLAN  
SIR M. GEORGE NAIRN, BT.  
LAZARUS PHILLIPS, O.E.B., C.R., L.L.D.  
A. G. PRYDE  
KEN. B. ROBERTON  
J. GORDON ROBERTON

## OFFICIERS

LAZARUS PHILLIPS, O.E.B., C.R., L.L.D.  
*Président du Conseil*  
JOHN F. BAILLIE,  
*Président*  
A. G. PRYDE,  
*Vice-Président, Directeur général et Secrétaire*  
A. M. KINSMAN,  
*Vice-Président (Marketing)*  
WM. M. HAMILTON,  
*Trésorier*

## FILIALES

BARRY AND STAINES LINOLEUM (CANADA)  
LIMITED, FARNHAM, QUE.  
CONGOLEUM CANADA LIMITED, MONTREAL  
DOMCO VINYLIS LIMITED, BRANTFORD, ONT.  
MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED, MONTREAL

## AGENTS DE TRANSFERT

THE ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL ET  
TORONTO

## REGISTRAIRE

BANQUE DE MONTREAL, MONTREAL ET TORONTO



1965

RAPPORT ANNUEL



---

DOMINION OILCLOTH & LINOLEUM  
COMPANY LIMITED

---

